

OBSAH

1. kapitola - Finanční trh a jeho význam	03
1.1 Peníze, tok peněžních fondů, finanční trh	03
1.1.1 Definice peněz	03
1.1.2 Funkce peněz	04
1.1.3 Peněžní fondy a jejich toky	04
1.1.4 Tržní ekonomika a finanční trh	05
1.2 Funkce finančního trhu a současné trendy	06
1.2.1 Funkce finančního trhu	06
1.2.2 Současné trendy na finančních trzích	09
2. kapitola - Členění finančních trhů	11
2.1 Kritéria členění finančních trhů	11
2.2 Peněžní trh	13
2.2.1 Definice peněžního trhu	13
2.2.2 Vliv centrální banky na peněžní trh	13
2.2.2.1 Zákonná úloha centrální banky	13
2.2.2.2 Měnové nástroje centrální banky	14
2.2.3 Mezibankovní depozita	16
2.2.4 Pokladniční poukázky	17
2.2.5 FRA kontrakty	19
2.2.6 Vývoj repo sazby v ČR a v zahraničí	20
2.2.7 Výnosové křivky peněžního trhu	22
2.2.8 Likvidita aktiv peněžního trhu	26
2.3 Kapitálový trh	27
2.3.1 Akciový trh	28
2.3.1.1 Základní charakteristiky akcie	28
2.3.1.2 Obchodování s akciemi na veřejném trhu	30
2.3.2 Trh s dluhovými cennými papíry	32
2.3.2.1 Základní charakteristiky dluhopisu	32
2.3.2.2 Základní typy dluhopisu	33
2.3.2.3 Výnosové křivky dluhopisů	34
2.3.2.4 Forwardové úrokové míry	37
2.3.2.5 Teorie výnosových křivek	39
2.3.3 Pohled na novodobou historii českého kapitálového trhu	41
2.4 Měnový (devizový) trh	42
2.4.1 Spotový trh	42
2.4.1.1 Přímá a nepřímá kotace, spread kotace	42
2.4.1.2 Křížové kurzy	44
2.4.1.3 Měnová arbitráž	46
2.4.2 Forwardový trh	48
2.4.2.1 Parita úrokových měr	48
2.4.2.2 Měnová arbitráž s forwardovým kurzem	50
2.4.2.3 Parita kupní síly	52
2.4.2.4 Systémy uspořádání směnných vztahů	54
2.4.2.5 Z historie měnových systémů	58
2.5 Komoditní trh	59
2.6 Trh primární vs. sekundární	61
2.6.1 Primární trh	61
2.6.2 Sekundární trh	63

3. kapitola - Analytické metody používané na finančních trzích	64
3.1 Hlavní druhy analytických metod	64
3.2 Fundamentální analýza	66
3.2.1 Globální fundamentální analýza	67
3.2.2 Odvětvová (sektorová) fundamentální analýza	70
3.2.3 Firemní fundamentální analýza	72
3.2.3.1 Analýza dluhopisů	72
3.2.3.2 Analýza akcií	81
3.3 Technická analýza	89
3.4 Psychologická analýza	93
3.5 Hypotéza efektivních trhů	96
4. kapitola - Úvod do teorie portfolia	99
4.1 Rizika investičních instrumentů	100
4.1.1 Druhy finančních rizik	100
4.1.2 Vztah riziko - výnos – likvidita	101
4.1.3 Měření rizika	103
4.1.4 Vztah riziko – výnos u hlavních druhů cenných papírů	107
4.1.5 Dlouhodobé trendy na finančních trzích	108
4.2 Principy alokace aktiv	109
4.2.1 Význam diverzifikace portfolia	110
4.2.1.1 Jedinečné a systematické riziko	110
4.2.1.2 Riziko dvousložkového portfolia	113
4.2.1.3 Příмка kapitálového trhu	118
4.2.1.4 Model CAPM	124
4.2.2 Vztah výkonnosti portfolia a alokace aktiv	127
4.2.2.1 Výkonnosti jednotlivých tříd aktiv	128
4.2.2.2 Doporučená alokace aktiv na kapitálových trzích	129
4.2.2.3 Alokace aktiv a kulturní rozdíly	131
4.2.3 Několik praktických rad	131
5. kapitola - Kolektivní investování	133
5.1 Nástroje kolektivního investování	134
5.1.1 Charakteristika jednotlivých typů fondů	135
5.1.1.1 Podílové fondy	135
5.1.1.2 SICAV fondy	136
5.1.1.3 Investiční fondy	137
5.1.2 Investiční společnost, depozitář, státní dozor	137
5.1.3 Statut fondu a investiční strategie	138
5.1.3.1 Typy fondů podle investiční strategie	139
5.1.3.2 Riziko, oceňování majetku	140
5.1.3.3 Výhody a nevýhody nástrojů kolektivního investování	141
5.2 Vývoj kolektivního investování v ČR	142
Seznam použité a doporučené literatury	145
Obsah	146